


Dominion Bridge Company, Limited

AR03

Annual Report





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Domi0098_1971

Dominion Bridge Company, Limited

Incorporated under the Companies Act of Canada, 30th July 1912
(As successor to a Company of the same name incorporated in 1882)

Directors

- John B. Barber**, *Sault Ste. Marie, Ont.*
Vice-Chairman, Senior Vice-President and Director, The Algoma Steel Corporation, Limited
- K. S. Barclay**, *Montreal, Que.*
Vice-President, Finance, Dominion Bridge Company, Limited
- Philippe de Gaspé Beaubien**, *Montreal, Que.*
President, Télémédia (Québec) Limitée
- A. J. E. Child**, *Calgary, Alta.*
President and Chief Executive Officer, Burns Foods Limited
- R. J. A. Fricker**, *Montreal, Que.*
Vice-President, Operations, Dominion Bridge Company, Limited
- *D. S. Holbrook**, *Sault Ste. Marie, Ont.*
Chairman of the Board and President, The Algoma Steel Corporation, Limited
- W. S. Kirkpatrick**, *Vancouver, B.C.*
Retired – Formerly Chairman of Cominco Ltd.
- *Herbert H. Lank**, *Montreal, Que.*
Director, Du Pont of Canada Limited
- Brian R. B. Magee**, *Toronto, Ont.*
Chairman and Managing Director, A. E. LePage Ltd.
- A. F. Mayne**, *Montreal, Que.*
Financial Consultant
- *MacKenzie McMurray**, *Montreal, Que.*
Chairman of the Board and President, Dominion Bridge Company, Limited
- *J. Angus Ogilvy, Q.C.**, *Montreal, Que.*
Vice-President, Dominion Bridge Company Limited
Partner: Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
- I. H. Peck**, *Montreal, Que.*
Chairman of the Board, Canadian International Paper Company
- W. J. Stenason**, *Montreal, Que.*
Vice-President, Transport and Ships, Canadian Pacific

Honorary Directors

- Olivier Drouin**, *Quebec, Que.*
Chairman of the Board, La Cie de Tabac Rock City Limitée
- R. D. Harkness**, *Kingston, Ont.*
Retired
- Vernon E. Johnson**, *Calumet, Que.*
Former Chairman of the Board, Canadian International Paper Company
- The Hon. Lazarus Phillips, Q.C.**, *Montreal, Que.*
Partner: Phillips, Vineberg, Phillips & Rothman
- R. E. Powell**, *Montreal, Que.*
Honorary Chairman of the Board, Aluminum Company of Canada Limited
- R. E. Stavert**, *Montreal, Que.*
Retired

**Member of the Executive Committee*

Dominion Bridge Company, Limited

Incorporated under the Companies Act of Canada, 30th July 1912
(As successor to a Company of the same name incorporated in 1882)

Officers

MacKenzie McMurray, *Chairman of the Board and President*
J. Angus Ogilvy, *Q.C., Vice-President*
R. J. A. Fricker, *Vice-President, Operations*
K. S. Barclay, *Vice-President, Finance*
R. A. C. Henry, *Secretary*
D. H. Smith, *Comptroller*
F. W. Wolthausen, *Treasurer*
G. A. Law, *Assistant Treasurer*

Head Office Staff

C. C. Belden, *Vice-President, Employee Relations*
R. E. Chamberlain, *Vice-President, Engineering*
J. H. R. Gagnon, *Vice-President, Construction*
R. A. Reid, *Vice-President, Manufacturing*
P. E. Savage, *Vice-President and Consulting Engineer*
D. H. Cross, *Group Vice-President, Machinery & Steel Products*
B. H. Lacey, *Group Vice-President, Structural Operations*

Branch, Division and Domestic Subsidiary Company General Managers

A. H. Francis, *Robb Engineering Division*
A. R. Mewett, *Eastern Canada Steel & Iron Works Limited*
W. D. Hagen, *Quebec Structural Division*
H. R. Williams, *Industrial Products Division*
J. K. Park, *Buildings Division*
A. B. Bjornsson, *Ontario Branch*
J. B. Phelan, *Steel Service Centre Division*
G. D. Lewis, *Provincial Crane Division*
J. S. Campbell, *Manitoba Rolling Mills Division*
K. R. Ebborn, *Winnipeg Branch*
J. M. Dale, *Manitoba Bridge & Engineering Works Division*
R. O. Jonasson, *Saskatchewan Branch*
D. M. Shook, *Alberta Branch*
J. S. Prescott, *Vancouver Branch*

Non-Domestic Subsidiary Company Officers

K. S. Barclay, *President and Chief Executive Officer, Dombrico Inc., U.S.A.*
J. Hatcher, *President, Varco-Pruden Division of Dombrico Inc., U.S.A.*
G. E. Lightbourn, *President, Span International Limited, Bahamas*

Head Office

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

Domestic Plants and Offices

Amherst, N.S. • Halifax, N.S. • Montreal, Que. • Toronto, Ont. • Niagara Falls, Ont.
Sault Ste. Marie, Ont. • Winnipeg, Man. • Selkirk, Man. • Thompson, Man. • Regina, Sask.
Saskatoon, Sask. • Calgary, Alta. • Edmonton, Alta. • Vancouver, B.C.

Non-Domestic Subsidiary Company Plants and Offices

Winston Salem, N.C. • Pine Bluff, Ark. • Evansville, Wisc. • Turlock, Calif. • Nassau, Bahamas

Subsidiary Companies

Dombrico Inc., Wilmington, Delaware, U.S.A. • Span International Limited, Nassau, Bahamas
Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Quebec, Que.
National Products Limited, Winnipeg, Man.

Transfer Agents

The Royal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver

Registrars

Montreal Trust Company, Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary and Vancouver

Bankers

The Royal Bank of Canada • Bank of Montreal • The Toronto-Dominion Bank
Wachovia Bank & Trust Company, N.A. • The Chase Manhattan Bank

The Annual General Meeting of Shareholders will be held in the Auditorium of The Royal Bank of Canada, Place Ville Marie, Montreal, on Friday, April 7, 1972, at 11:30 a.m.

To the Shareholders of Dominion Bridge Company, Limited

The Board of Directors submits herewith the Report of the Company and its subsidiaries, together with the Consolidated Balance Sheet and related financial statements for the year ended December 31, 1971 and the report of the auditors.

Summary of Results

Sales of \$234,900,000 for the fiscal period compare with \$196,500,000 for the previous year. The sales figure is the highest ever achieved by the Company and includes for the first time the sales of the Varco-Pruden Division of Dombrico Inc., U.S.A.

Net earnings for the year were \$6,241,000, equal to \$2.40 per share after providing for income taxes in the amount of \$3,986,000 and \$4,345,000 for depreciation. The 20% increase in sales and 10% improvement in after-tax earnings over last year (exclusive of the extraordinary item) were attributable to the increased contribution by our non-domestic subsidiaries.

Dividends of \$2,604,000 were paid at the rate of 20¢ per quarter including a year-end extra of 20¢ for a total of \$1.00 per share.

Bookings of new work during the year approximated those for 1970 respecting the Canadian operations, but the foreign subsidiaries accounted for an overall 13% increase. The dollar backlog of work on hand at January 1, 1972 amounted to \$130,000,000.

Business Conditions

Although the Canadian economy showed signs of strengthening in the last half of 1971, certain of our divisions were not as active as in the previous year. As a result, domestic sales were about the same as in 1970. The general uncertainty that prevailed in the business community did not provide our operations with much potential for growth and price levels in certain product lines were difficult to maintain.

The following observations are pertinent to the operations in our various product groups.

Machinery and Platework

In contrast to 1970 the Industrial Products Division did not enjoy an active market for its products during 1971. Although total bookings equalled those of 1970, they were achieved mainly as a result of a large contract being obtained in December from the Quebec Urban Community for an advanced type of municipal incinerator. The Division carries forward into 1972 a substantial backlog of uncompleted work, mainly in nuclear power system components, and a better outlook for new business is already in evidence for 1972. In November we signed an agreement with PACECO of Alameda, California, granting us exclusive rights to sell and manufacture their shipping container handling equipment in Canada.

During 1971 the Provincial Crane Division had a substantial backlog of orders and operations were near capacity throughout the year. However, bookings of new work were very low during the year and the Division enters 1972 with little work on hand. We expect a modest upturn in sales but a lower operating rate for 1972 and good bookings in January seem to confirm this view.

Buildings and Construction Services

The package building segment of the total construction market had a slow first half in 1971 and, as a consequence, our Buildings Division, which specializes in turn-key projects for light industrial and warehouse construction, had an unsatisfactory year. A sharp upturn in enquiries occurred at mid-year; third and fourth quarter bookings were at above-normal levels and good prospects have been identified to give confidence in our forecast of higher volume and satisfactory earnings in 1972.

The growth pattern in construction services provided by the fabricating branches continued during 1971, with some indications by the year-end of declining demand brought about by the slowdown in new construction by the resource industries and reduction in activity due to the completion of several large transmission line projects. These services include transmission tower erection, machinery installation, industrial piping and plant modifications. Our long-term plans and programs contemplate further expansion of Construction Services activities.

Steel Production and Distribution

The Manitoba Rolling Mills Division achieved a substantial improvement over its 1970 performance. Better product prices, stable scrap prices, improved operating efficiencies, as well as recovery in the agricultural implement business and the general construction industry from the very low levels experienced in 1970, were factors in this change.

The steel service centre industry had a most difficult year in 1971. While our operations maintained approximately the same level of sales, severe competitive pricing throughout the industry resulted in overall earnings being reduced. Some improvement was evident in the fourth quarter and we are forecasting better conditions in 1972.

Fabricated Structural Steel

The market for the Structural Group declined by about 5% in 1971 from the previous year. Bookings corresponded with those of 1970 primarily because of several large contracts secured for iron ore projects in Quebec. The markets were soft in nearly all the other provinces, with Saskatchewan at a very low point. Prices were in a downtrend during 1971 and the backlog of uncompleted work is lower than a year ago. During the year good results were achieved in reducing costs at all plants in this group due to the continuing emphasis placed on productivity and tighter controls.

With the removal of the U.S. Surcharge and with certain clarifications in the tax reform legislation behind us, conditions should improve, and there is some evidence of an upturn in fabricated steel markets as we enter 1972.

Non-Domestic Operations

During 1971 Cavalier Construction Company Limited, a subsidiary of Span International Limited in Nassau, produced satisfactory results although the construction industry in the Bahamas was not buoyant throughout 1971. We expect the Span group to continue to be the major force in the industry throughout the Bahamas. It is one of the largest employers of labour in the Islands.

Last year we reported the purchase in the U.S.A. of Vacro-Pruden by our Delaware subsidiary, Dombrico Inc. This has proven to be a most successful acquisi-

tion. The market for light metal buildings in the United States was good in 1971 and the Varco-Pruden Division obtained a substantial share of this market and, in spite of a strike of 14 weeks in the North Carolina plant, achieved good results in sales and earnings.

Summary

We were not fully occupied in our domestic plants throughout 1971 and we enter 1972 with reduced domestic backlogs. In 1971 the Canadian Government followed a financial policy of stimulating economic growth and reducing the high rate of unemployment. This policy did not appear to be effective until late in 1971 and we hope it will continue to provide an impetus for the growth of our products in 1972.

Financial

During 1971 the Company continued efforts to maintain its investment in inventories and accounts receivable as low as possible. The increase in accounts receivable is almost entirely due to the addition of the Varco-Pruden Division. Total inventories decreased in spite of the addition of Varco-Pruden.

The Company purchased a further \$255,000 of its 6½% Sinking Fund Debentures Series A as a provision towards the discharge of future sinking fund requirements making a total of \$1,058,000 available for this purpose.

The Company has in the past reported to the shareholders on an annual and semi-annual basis. A third quarter report was issued in 1971 and it is the intention to report quarterly in the future.

There are two developments in the area of income taxes worthy of note:

Shareholders were advised in November that the Company had received an assessment from the Department of National Revenue covering income tax for the fiscal years 1967 to 1969 amounting to \$1,600,000 exclusive of interest. This assessment which is related to the operations of our Bahamian subsidiaries is not valid in the opinion of our legal and tax counsel and will be contested in the courts.

As reported in the notes to the balance sheet, the Company has revised its methods of calculating taxable income.

The Department of National Revenue has confirmed that the change is acceptable. In the past, expenses and billings on contracts have been taken into revenue upon closing of the contracts. In the revised method, expenses and billings will be taken into revenue as they occur and will result in substantial taxes being deferred on a continuing basis. The changes only affect taxable income as reported to the Tax Department and will not affect after-tax income as reported in the financial statements of the Company. Nevertheless, earnings will benefit in the future as the increased flow of funds to the Company arising from this change is available for operating purposes.

In 1971 we continued to investigate further opportunities for growth and diversification by means of acquisition. A number of possibilities were examined and these efforts will be continued throughout 1972.

During 1971 the Canadian Government proposed and in some cases introduced several items of new legislation, e.g., the Competition Act, changes in labour legislation, foreign investment policy, unemployment insurance and income tax reform. Along with many other segments of the Canadian business community, we would find ourselves facing distinct disadvantages in the conduct of our business if all these proposals became law. We believe the proposed legislation and the uncertainty of the tax legislation delayed the recovery of the country's economy and it is hoped that a re-examination of the disturbing features of these proposed Acts will result in suitable amendments being made and that the new tax legislation will be further clarified.

Capital Expenditures

Capital expenditures in 1971 amounted to \$7,360,000.

During the year the expenditures in our Canadian plants were mainly for new equipment and the relocation of certain existing facilities. Major alterations were made to the platework fabrication facilities in Montreal which provided additional assembly space. The reinforcing bar operations at Eastern Canada Steel & Iron Works Ltd., our subsidiary in Quebec City, were moved from the main plant to another site providing the potential for

improved efficiency and increased output.

Among the major items purchased were a new roll turning lathe and a new locomotive crane for Manitoba Rolling Mills; a numerically controlled lathe for Provincial Crane, and new welding equipment at Montreal.

We continued the program of modernization of our fleet of construction cranes, both mobile and crawler types, by purchasing eight new cranes during the year. The fleet now consists of 56 units with a range in lifting capacity of from 12 to 140 tons. This program will continue as it is an integral part of our plans for an increased share of the market in the area of construction services.

Throughout 1971 more attention was given to the installation and upgrading of maintenance systems. The increasing sophistication of new equipment and the increased productive efficiency of the work force make it necessary to provide better maintenance throughout all our plants.

In general, the expenditures have been made to improve operating conditions and increase the efficiency of our existing plants.

An unexpended authorized amount of \$920,000 for capital items is being carried forward into 1972.

Engineering and Research

The changing nature of our products continues to demand high calibre engineers working in specialized fields including structural, mechanical, and plate-work analysis and design, computer program development and application, welding engineering, and steel metallurgy. Our engineering staff is employed on current projects at each branch, as well as at the corporate level. The application of this engineering talent is used to enhance the competitive position of our products, to improve their quality and performance, and to ensure control of costs and schedules during fabrication and construction.

Beyond the engineering work applied to contracts, the Company continues to pursue research and development programs aimed at increasing profitability in our ongoing business activities. Our welding research programs have pro-

duced practical and patentable results which can be applied to shop floor production. Two new long term research projects are planned to start during the coming year, one aimed at reducing costs associated with the production of heavy steel weldments, the other intended to enhance our understanding of an area of welding and fabrication technology which has become particularly important in some modern designs.

The Company's engineering staff has continued to play an active role in the development of company, industrial, national and international standards. These standards are developed and used for a number of purposes including control of product quality and public safety, the reduction of cost, and the establishment of uniform data for our industry's commercial activities. Our engineers have developed standards for our own use, or assisted in the development of national standards, covering subjects ranging from welding and non-destructive testing to steels and paints. An active role in the development of standards ensures that the Company's capabilities will keep abreast of the latest requirements, and that the standards produced meet the practical requirements of our industry.

It will be necessary for the Company to continue to put great emphasis on the maintenance and growth of its engineering capabilities. In fact, this will be a key factor in the Company plans for growth and diversification.

Employee Relations

During 1971 negotiations were concluded for new two-year labour agreements at our plants in Montreal, Amherst, Regina, Calgary, Edmonton and Vancouver. At year-end, negotiations were under way for a new agreement at Provincial Crane in Niagara Falls and in 1972 we will be negotiating new agreements at the Dominion Bridge and Manitoba Bridge plants in Winnipeg, the structural plant and the Steel Service Centre in Toronto, the plant at Sault St. Marie, at Eastern Canada Steel & Iron Works Limited in Quebec City and also at the Californian plant of Varco-Pruden.

In the Canadian construction industry, where we carry on negotiations jointly with other companies, new two-year

agreements were concluded with various building trades unions in Nova Scotia, Ontario, Saskatchewan and Manitoba. Once again these agreements were characterized by highly inflationary wage increases. During 1972 we will be negotiating new agreements with our field forces in British Columbia and Alberta. In Quebec the decree covering all construction operations expires early in 1973.

Construction organizations in the various provinces have continued to try to strengthen the bargaining position of the employers. However, many of these efforts continue to be frustrated by the actions of several local groups of employers who appear to be more concerned with their own short-term interest rather than the long-term good of the construction industry.

During the year the Company continued to assess its employee development programs. Our strength, as a company interested in growth and diversification, is completely dependent on maintaining highly qualified people at all levels of our endeavours. We are constantly reviewing our immediate and projected requirements for management, administrative and professional positions as a basis for establishing our manpower development programs.

Concern for the safety of our employees occupies more and more time of all our management and supervisory staff. Although improvement has taken place throughout the year, we must continue to place great emphasis on safety programs in both the manufacturing and construction areas of our business.

As of December 31, 1971 the total number of employees was 7,256. Of these 928 were members of the Twenty-five Year Club.

Company Organization

To further strengthen and co-ordinate the structural fabricating operations, the majority of these were integrated during the year as the Company's Structural Group. Mr. B. H. Lacey was named Group Vice-President, Structural Operations, and a Structural Group Headquarters office was opened in Toronto-Dominion Centre in downtown Toronto. Mr. E. R. Graydon, the former General Manager of the Ontario Branch, was named

Assistant Vice-President, Mr. R. J. Dryden was also assigned to this Headquarters group as Manager, Industrial Relations.

Mr. D. H. Cross was named Group Vice-President, Machinery and Steel Products and continues to be resident in Montreal.

In addition to his duties as Vice-President, Finance, Mr. K. S. Barclay was elected President and Chief Executive Officer of Dombrico Inc., U.S.A.

Board of Directors

It is with deep regret that the Board of Directors records the death of Mr. Alfred H. Cowie on August 1, 1971. Mr. Cowie retired from the position of Chairman of the Board in 1972 after a distinguished career which spanned fifty-two years of service to the Company. He had served on the Board as a Director for ten years and was an Honorary Director at the time of his death. His great knowledge of the history and affairs of the Company will be sorely missed by the members of the Board and the Management of the Company.

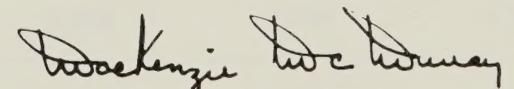
Mr. Brian R. B. Magee, Chairman of the Board of A. E. LePage Limited, was elected to the Board of Directors at the Annual Meeting in April.

At the April meeting of the Board, Mr. MacKenzie McMurray, President and Chief Executive Officer, was also elected to the position of Chairman of the Board.

The Board of Directors held ten meetings during the year.

The Directors wish to compliment and thank the employees of the Company for their valuable contributions to the results of the past year.

By Order of the Board of Directors



Chairman and President.

Dominion Bridge Company, Limited

and Subsidiary Companies

Ten-Year Comparative Statistics

(Thousands of dollars excepting per share and non monetary data)

	1962	1963
Sales	\$104,709	\$ 97,175
Income Taxes	56	93
Earnings for the Year	1,706	1,030
Dividends	1,810	1,034
Shareholders' Equity	65,807	65,843
Earnings per Share		
— before Extraordinary Items	0.21	0.40
— after Extraordinary Items	0.66	0.40
Cash Flow per Share	0.99	1.16
Dividends per Share	0.70	0.40
Book Value per Share	25.46	25.47
Working Capital	28,384	34,562
Notes and Debentures	—	5,380
Depreciation	1,891	1,965
Additions to Fixed Assets	3,210	1,376
Number of Shareholders (at end of fiscal period)	8,309	7,593
Number of Employees (at end of fiscal period)	6,714	5,773

1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971†
\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$154,194	\$167,954	\$196,497	\$234,900
151	2,250	4,010	3,320	2,342	2,768	5,486	3,986
4,553	7,038	6,361	3,902	3,629	4,811	6,716	6,241
1,293	1,810	2,327	2,585	2,197	2,068	2,585	2,604
68,976	78,244	82,437	80,349	81,781	84,525	88,554	92,455
1.76	2.72	2.46	1.51	1.40	1.60	2.18	2.40
1.76	2.72	2.46	1.51	1.40	1.86	2.60	2.40
2.52	3.85	4.03	3.50	2.65	3.01	4.08	7.67‡
0.50	0.70	0.90	1.00	0.85	0.80	1.00	1.00
26.68	30.27	31.89	31.08	31.64	32.70	34.24	35.46
37,998	44,980	56,673	50,085	51,193	58,217	57,284	66,710
5,380	6,455	20,603	14,149	12,404	10,997	10,697	10,442
2,076	2,298	2,399	2,595	3,267	3,396	3,789	4,345
2,070	5,527	10,368	6,535	2,840	3,360	3,842	7,360
6,532	6,161	6,159	6,088	6,084	6,042	5,884	4,555
7,008	7,919	9,012	7,617	7,611	7,280	6,759	7,256

Notes:

Data for 1967 and subsequent years is based on tax allocation method of determining income tax provision. Prior to 1970, fiscal years ended on October 31st.

†1971 includes the Varco-Pruden Division of Dombrico Inc.

‡Inclusive of cash flow of \$3.82 per share arising from change in method of calculating taxable income.

Consolidated Statement of Earnings

For the year ended December 31, 1971

	1971	1970
Sales — Completed contracts, warehouse materials, mill and other products	<u>\$234,900,000</u>	<u>\$196,497,000</u>
Earnings from operations before charging the undernoted items	<u>\$ 14,531,000</u>	<u>\$ 15,316,000</u>
Depreciation	4,345,000	3,788,000
Interest on long term debt	690,000	741,000
Minority interest	189,000	76,000
	<u>5,224,000</u>	<u>4,605,000</u>
Earnings from Operations	9,307,000	10,711,000
Revenue from investments	305,000	253,000
Profit on disposal of fixed assets and marketable securities	580,000	82,000
Profit on debentures purchased for Sinking Fund	35,000	75,000
Earnings before income taxes and extraordinary item	<u>10,227,000</u>	<u>11,121,000</u>
Income taxes	<u>3,986,000</u>	<u>5,486,000</u>
Earnings before extraordinary item	6,241,000	5,635,000
Profit on sale of properties no longer required	—	1,081,000
Earnings for the year	<u>\$ 6,241,000</u>	<u>\$ 6,716,000</u>
Earnings per share before extraordinary item	\$2.40	\$2.18
Earnings per share	\$2.40	\$2.60

Consolidated Statement of Retained Earnings

For the year ended December 31, 1971

	1971	1970
Balance at beginning of year	\$ 68,268,000	\$ 64,137,000
Earnings for the year	<u>6,241,000</u>	<u>6,716,000</u>
	74,509,000	70,853,000
Dividends	<u>2,604,000</u>	<u>2,585,000</u>
Balance at end of year	<u>\$ 71,905,000</u>	<u>\$ 68,268,000</u>

Consolidated Statement of Source and Application of Funds

For the year ended December 31, 1971

	1971	1970
Source of Funds		
Earnings for the year	\$ 6,241,000	\$ 6,716,000
Non-cash charges deducted in arriving at earnings		
Depreciation	4,345,000	3,788,000
Deferred income taxes	(777,000)	(40,000)
Minority interest	189,000	76,000
Funds derived from operations	9,998,000	10,540,000
Deferred income taxes (Note 2)	9,930,000	—
Sale of common shares	264,000	20,000
Current instalment of mortgages receivable	250,000	376,000
Net interest in subsidiaries not previously consolidated	—	308,000
	<u>20,442,000</u>	<u>11,244,000</u>
Application of Funds		
Additions to fixed assets less book value of assets sold	7,287,000	3,562,000
Dividends for the year	2,604,000	2,585,000
Additions to investments	870,000	2,999,000
6½% Sinking Fund Debentures purchased	255,000	300,000
Mortgages receivable on properties sold	—	953,000
	<u>11,016,000</u>	<u>10,399,000</u>
Increase in working capital	9,426,000	845,000
Working capital at beginning of year	57,284,000	56,439,000
Working capital at end of year	<u>\$66,710,000</u>	<u>\$57,284,000</u>

Dominion Bridge Company, Limited

and Subsidiary Companies

Consolidated Balance Sheet

as at December 31, 1971

Assets

	1971	1970
Current Assets		
Cash	\$ 1,657,000	\$ 946,000
Short-term investments	510,000	5,635,000
Deposits on tenders	207,000	129,000
Accounts and notes receivable	44,004,000	39,806,000
Income taxes recoverable (Note 2)	10,356,000	—
Inventories — at lower of cost and net realizable value (Note 3)	42,047,000	43,692,000
Prepaid expenses	818,000	1,109,000
	<u>99,599,000</u>	<u>91,317,000</u>
Mortgages Receivable less current instalment of \$250,000	497,000	747,000
Investments — at cost (Note 4)	9,832,000	8,962,000
Fixed Assets — net (Note 5)	42,930,000	39,988,000
	<u>\$152,858,000</u>	<u>\$141,014,000</u>

Signed on behalf of the Board:

MacKenzie McMurray, Director

J. Angus Ogilvy, Director

Liabilities

Current Liabilities	1971	1970
Bank indebtedness	\$ 5,568,000	\$ 4,131,000
Bank loans for tender deposits	188,000	118,000
Accounts payable	26,277,000	21,887,000
Income taxes payable	856,000	4,837,000
Note payable	—	3,060,000
	<u>32,889,000</u>	<u>34,033,000</u>
Long-term Debt		
6½ % Sinking Fund Debentures — Series A due 1986, less debentures purchased for sinking fund (Note 6)	10,442,000	10,697,000
Deferred Income Taxes (Note 2)	16,423,000	7,270,000
Minority Interest in Subsidiary Companies	<u>649,000</u>	<u>460,000</u>

Shareholders Equity

Capital Stock (Note 7)		
Authorized — 4,000,000 shares of no par value		
Issued — 2,607,501 shares (1970 - 2,586,601 shares)	16,510,000	16,246,000
General Reserve	4,040,000	4,040,000
Retained Earnings	71,905,000	68,268,000
	<u>92,455,000</u>	<u>88,554,000</u>
	<u>\$152,858,000</u>	<u>\$141,014,000</u>

Auditors' Report

To The Shareholders Dominion Bridge Company, Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Bridge Company, Limited and its subsidiary companies as at December 31, 1971 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination of the financial statements of Dominion Bridge Company, Limited and those subsidiaries of which we are the auditors, included a general review of accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances. We have relied on the report of the auditors who have examined the financial statements of a subsidiary.

In our opinion, except for the effect on the consolidated balance sheet resulting for the company's method of accounting for deferred income taxes referred to in Note 2A, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1971 and the results of their operations and source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

RIDDELL, STEAD & CO.
Chartered Accountants

February 15, 1972

Dominion Bridge Company, Limited

and Subsidiary Companies

Notes TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1971

1. Principles of consolidation

All wholly and partially-owned subsidiary companies are consolidated.

Current assets and current liabilities in foreign currencies have been converted at the rate of exchange prevailing at the end of the year; fixed assets at rates in force at date of acquisition.

2. Income Taxes

A. The Company has adopted the practice of reporting income on a progress billing basis for tax purposes. As a result, it is claiming a refund of taxes totalling \$9,930,000 representing income tax payments made during 1970 and 1971. Earnings are not affected as after tax income is reported on a tax allocation basis.

This change in reporting taxable income causes a long-term deferment of the tax which is reflected in an increase in the deferred income tax liability. Because the liability is not of a current nature, the Company is not following the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants to reflect the tax deferred as a current liability of \$9,930,000.

B. As reported to Shareholders in November, 1971, the Department of National Revenue, Taxation Division, has issued assessment notices for the years 1967 to 1969, totalling approximately \$1,600,000, exclusive of interest. These assessments relate to the operations of subsidiaries resident in the Bahamas and, in the opinion of legal and tax counsel, are invalid. The Company is contesting the assessments and consequently has not made any provision for them in the accompanying statements.

3. Inventories

(at lower of cost and net realizable value)

	1971 (000)	1970 (000)
Expenditures on uncompleted contracts	\$86,689	\$90,727
Less: Billings on account	71,104	70,771
	<u>15,585</u>	<u>19,956</u>
Steel and supplies	26,462	23,736
	<u>\$42,047</u>	<u>\$43,692</u>

4. Investments

(at cost)

	1971 (000)	1970 (000)
Marketable securities (Quoted market value 1971 — \$9,912,000; 1970 — \$7,042,000)	\$ 9,605	\$ 7,539
Other securities	227	1,423
	<u>\$ 9,832</u>	<u>\$ 8,962</u>

5. Fixed Assets

	Cost (000)	Accumulated Depreciation (000)	1971 Net (000)	1970 Net (000)
Land	\$ 3,516	\$ —	\$ 3,516	\$ 3,387
Buildings	27,898	13,474	14,424	12,990
Machinery and equipment	59,003	34,013	24,990	23,611
	<u>\$90,417</u>	<u>\$47,487</u>	<u>\$42,930</u>	<u>\$39,988</u>

Depreciation of facilities is provided at rates which are designed to write off the assets over their estimated useful lives on a straight line basis and is charged to operations based on activity.

6. Long-Term Debt

The Series A debentures are secured by a floating charge on all assets of the Company. The trust deed requires the Company to provide a Sinking Fund sufficient to retire \$500,000 principal amount in each of the years 1971 to 1985, inclusive. To December 31, 1971, \$500,000 of Series A debentures had been retired and an additional \$1,058,000 purchased for sinking fund purposes. The trust deed contains covenants with respect to additional funded obligations and, in addition, stipulates that cash dividends may be declared and paid only to the extent that consolidated earnings retained in the business exceed \$43,946,000 and provided that consolidated net current assets (as defined) shall not be reduced below \$25,000,000.

7. Capital Stock

The Company has reserved 100,000 shares of capital stock under its stock option plan for certain key employees. Options which expire in September, 1979 have been granted under the plan to acquire 57,000 shares at \$12.60 per share of which 34,000 were granted to officers, some of whom are also directors. To December 31, 1971 options for a total of 22,500 shares have been exercised, of which 20,900 were taken up in 1971.

8. Commitments

The estimated unfunded liability as at December 31, 1971 under Employees Contributory Pension Plans amount to \$2,457,000. This liability is being amortized by equal monthly charges to operations and will be liquidated by 1991.

9. Statutory Information

	1971	1970
Number of directors	14	14
Number of honorary directors	6	7
Directors' remuneration	\$ 43,100	\$ 44,120
Number of officers	8	8
Officers' remuneration	\$355,867	\$331,715
Number of officers who are also directors	4	4

Notes AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1971

5. Immobilisations

Amortis- sement 1971	Net 1970	Coût accumulé	Terrains	Bâtisses	Machinerie et outillage
1971	1970				
\$ 3,516	\$ 3,387	\$ —	\$ 3,516	\$ 27,898	\$ 59,003
(000)	(000)	(000)	(000)	13,474	34,013
				\$ 14,424	\$ 24,990
				\$ 3,516	\$ 39,988
				(000)	23,611
					\$ 39,988

Les immobilisations sont amorties selon l'amortissement constant calculé à des taux basés sur leur durée probable d'utilisation. Cet amortissement est imputé à l'exploitation d'après le degré d'utilisation.

6. Dette à long terme

Les débiteures de série A sont garanties par une charge flottante sur tous les éléments de l'actif de la compagnie. La convention de fiduciaire exige que la compagnie crée un fonds d'amortissement suffisant pour racheter \$500,000, montant de principal, à chacune des années 1971 à 1985 inclusivement. Au 31 décembre 1971, \$500,000 de débiteures de la série A avaient été rachetées, en plus d'un montant de \$1,058,000 pour le fonds d'amortissement. La convention de fiduciaire renferme des stipulations relatives à des obligations additionnelles de fonds d'amortissement et, de plus, elle stipule que les dividendes en espèces pourront être déclarés et payés seulement si les bénéfices consolidés retenus dans l'entreprise excèdent \$43,946,000 et à condition que les disponi-bilités nettes consolidées (telles que définies) ne soient pas réduites à un montant inférieur à \$25,000,000.

7. Capital-actions

La compagnie a réservé 100,000 actions du capital-actions en vertu des droits d'options accordés à certains employés occupant une position clé. Des options échéant en septembre 1979 ont été octroyées pour l'acquisition de 57,000 de ces actions à \$12,60 l'action. De ce nombre 34,000 actions ont été octroyées aux dirigeants dont certains sont également administrateurs. Des droits d'options pour un total de 22,500 actions enregistrées au 31 décembre 1971 ont été exercés; de ce total 20,900 actions ont été achetées en 1971.

8. Engagements

La dette non financée relative aux régimes de retraite avec contri-butions des employés était estimée à \$2,457,000 au 31 décembre 1971. Cette dette est amortie par l'imputation à l'exploitation de montants mensuels égaux et sera acquittée d'ici 1991.

9. Renseignements statutaires

1971	1970
1971	1970
14	14
6	7
\$ 43,100	\$ 44,120
8	8
\$355,867	\$331,715
4	4

2. Impôts sur le revenu

1. Principes de consolidation

Les états financiers consolidés incluent toutes les filiales en propriété exclusive et partielle.

Les disponibilités et les devises étrangères ont été converties au taux du change en vigueur à la fin de l'exercice et les immobilisations aux taux en vigueur aux dates d'acquisition.

A. La compagnie déclare maintenant le revenu sur une base de facturation en cours pour fins d'impôt. Par suite de l'adoption de cette pratique, elle réclame un remboursement d'impôt de \$9,930,000 représentant les paiements effectués pour les impôts sur le revenu au cours des années 1970 et 1971. Ce changement n'affecte pas les bénéfices étant donné que les revenus après impôts sont montrés sur une base de répartition des impôts.

Un report à long terme des impôts, reflété par une augmentation des impôts sur le revenu reportés, découle de ce changement apporté à la méthode de déclarer le revenu imposable. Étant donné que cette dette n'est pas de nature courante, la Compagnie, contrairement aux recommandations de l'Institut Canadien des Comptables Agréés, ne montre pas le montant de \$9,930,000 d'impôts reportés comme une exigibilité.

B. Tel que mentionné aux actionnaires au mois de novembre 1971, le Ministère du revenu national, Division de l'impôt, a émis des avis de cotisation pour les années 1967 à 1969, au montant total d'environ \$1,600,000, intérêt non compris. Ces cotisations se rapportent à l'exploitation de filiales résidant aux Bahamas et, de l'avis du conseiller juridique et fiscal, ne sont pas valables. La compagnie les conteste donc et, par conséquent, les états ci-annexés ne reflètent aucune provision pour ces cotisations.

3. Stocks

(au moindre du coût et de la valeur réalisable)

1971	1970
1971	1970
(000)	(000)
\$86,689	\$90,727
71,104	70,771
15,585	19,956
26,462	23,736
\$42,047	\$43,692

Acier et fournitures

Frais sur contrats en cours

Moins: Factures en compte

4. Investissements

(au coût)

1971	1970
1971	1970
(000)	(000)
\$ 9,605	\$ 7,539
227	1,423
\$ 9,832	\$ 8,962

Valeurs réalisables (Valeur du marché 1971 — \$9,912,000; 1970 — \$7,042,000)

Autres valeurs

Exigibilités		1971	1970
Dettes bancaires		\$ 5,568,000	\$ 4,131,000
Emprunts bancaires pour dépôts sur soumissions		188,000	118,000
Comptes à payer		26,277,000	21,887,000
Impôts sur le revenu à payer		856,000	4,837,000
Billet à payer		—	3,060,000
Dettes à long terme		32,889,000	34,033,000
Débentures, 6½ %, à fonds d'amortissement, série A, échéant en 1986, moins débentures rachetées pour fonds d'amortissement (Note 6)		10,442,000	10,697,000
Impôts sur le revenu reportés (Note 2)		16,423,000	7,270,000
Intérêt minoritaire dans des filiales		649,000	460,000

Avoir des actionnaires

Capital-actions (Note 7)		Autorisé — 4,000,000 actions sans valeur nominale	Emis — 2,607,501 actions (1970 - 2,586,601 actions)	16,510,000	16,246,000
Réserve générale				4,040,000	4,040,000
Bénéfices non répartis				71,905,000	68,268,000
				92,455,000	88,554,000
				\$152,858,000	\$141,014,000

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires

Dominion Bridge Company, Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Bridge Company, Limited et de ses filiales au 31 décembre 1971 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. Notre examen des états financiers de Dominion Bridge Company, Limited et des filiales dont nous sommes les vérificateurs a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances. Nous avons accepté le rapport des vérificateurs qui ont examiné les états financiers d'une filiale.

A notre avis, à l'exception de l'effet que peut avoir sur le bilan consolidé la méthode adoptée par la compagnie de comptabiliser les impôts sur le revenu reportés mentionnée à la note 2A, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1971, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Bilan consolidé
au 31 décembre 1971

Actif

Disponibilités	1971	1970
Encaisse	\$ 1,657,000	\$ 946,000
Investissements à court terme	510,000	5,635,000
Dépôts sur soumissions	207,000	129,000
Comptes et billets à recevoir	44,004,000	39,806,000
Impôts sur le revenu recouvrables (Note 2)	10,356,000	—
Stocks — au moindre du coût et de la valeur nette réalisable (Note 3)	42,047,000	43,692,000
Frais payés d'avance	818,000	1,109,000
	<u>99,599,000</u>	<u>91,317,000</u>
Hypothèques à recevoir moins versements exigibles de \$250,000	497,000	747,000
Investissements — au coût (Note 4)	9,832,000	8,962,000
Immobilisations — net (Note 5)	42,930,000	39,988,000

\$152,858,000

\$141,014,000

Signé au nom du conseil d'administration:
Mackenzie McMurray, Administrateur
J. Angus Ogilvy, Administrateur

État consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds
Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

	1971	1970
Provenance des fonds		
Bénéfices de l'exercice	\$ 6,241,000	\$ 6,716,000
Imputations non en espèces déduites en déterminant les bénéfices		
Amortissement	4,345,000	3,788,000
Impôts sur le revenu reportés	(777,000)	(40,000)
Intérêt minoritaire	189,000	76,000
Fonds provenant de l'exploitation	9,998,000	10,540,000
Impôts sur le revenu reportés (Note 2)	9,930,000	—
Vente d'actions ordinaires	264,000	20,000
Versements exigibles sur hypothèques à recevoir	250,000	376,000
Intérêt net dans des filiales non consolidées antérieurement	—	308,000
	<u>20,442,000</u>	<u>11,244,000</u>
Utilisation des fonds		
Additions aux immobilisations moins valeur aux livres des immobilisations réalisées	7,287,000	3,562,000
Dividendes de l'exercice	2,604,000	2,585,000
Augmentation des investissements	870,000	2,999,000
Débitures rachetées, 6½ %, à fonds d'amortissement	255,000	300,000
Hypothèques à recevoir sur les propriétés vendues	—	953,000
	<u>11,016,000</u>	<u>10,399,000</u>
Augmentation du fonds de roulement	9,426,000	845,000
Fonds de roulement au début de l'exercice	57,284,000	56,439,000
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	<u>\$66,710,000</u>	<u>\$57,284,000</u>

État consolidé des bénéfices

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

1971 1970

Ventes — Contrats terminés, matériaux d'entrepôts, produits d'acierie et autres \$234,900,000

Bénéfices d'exploitation avant imputation des postes suivants \$ 14,531,000

Amortissement 4,345,000

Intérêt sur dette à long terme 690,000

Intérêt minoritaire 189,000

Bénéfices d'exploitation 9,307,000

Revenu d'investissements 305,000

Profit sur réalisation d'immobilisations et de valeurs réalisables 580,000

Profit sur débetures rachetées pour fonds d'amortissement 35,000

Bénéfices, compte non tenu des impôts sur le revenu et du poste extraordinaire 10,227,000

Impôts sur le revenu 3,986,000

Bénéfices, compte non tenu du poste extraordinaire 6,241,000

Profit sur vente de propriétés inutilisées —

Bénéfices de l'exercice \$ 6,241,000

Bénéfice par action, compte non tenu du poste extraordinaire \$2.40

Bénéfice par action \$2.60

État consolidé des bénéfices non répartis

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1971

1971 1970

Solde au début de l'exercice \$ 68,268,000

Bénéfices de l'exercice 6,241,000

Dividendes 2,604,000

Solde à la fin de l'exercice \$ 71,905,000

\$ 64,137,000

\$ 68,268,000

1964	1965	1966	1967	1968	1969	1970	1971†
\$111,195	\$128,035	\$151,886	\$171,827	\$154,194	\$167,954	\$196,497	\$234,900
151	2,250	4,010	3,320	2,342	2,768	5,486	3,986
4,553	7,038	6,361	3,902	3,629	4,811	6,716	6,241
1,293	1,810	2,327	2,585	2,197	2,068	2,585	2,604
68,976	78,244	82,437	80,349	81,781	84,525	88,554	92,455
1.76	2.72	2.46	1.51	1.40	1.60	2.18	2.40
1.76	2.72	2.46	1.51	1.40	1.86	2.60	2.40
2.52	3.85	4.03	3.50	2.65	3.01	4.08	7.67‡
0.50	0.70	0.90	1.00	0.85	0.80	1.00	1.00
26.68	30.27	31.89	31.08	31.64	32.70	34.24	35.46
37,998	44,980	56,673	50,085	51,193	58,217	57,284	66,710
5,380	6,455	20,603	14,149	12,404	10,997	10,697	10,442
2,076	2,298	2,399	2,595	3,267	3,396	3,789	4,345
2,070	5,527	10,368	6,535	2,840	3,360	3,842	7,360
6,532	6,161	6,159	6,088	6,084	6,042	5,884	4,555
7,008	7,919	9,012	7,617	7,611	7,280	6,759	7,256

Notes:

Les données de 1967 et des années subséquentes sont basées sur la méthode dite "de répartition d'impôt" dans la comptabilisation des impôts sur le revenu.
Les exercices financiers pour les années jusqu'à 1969 se terminaient le 31 octobre.
†Les données de 1971 comprennent les résultats de la Division Varco-Pruden de Dombrio Inc.
‡A l'inclusion du bénéfice de \$3.82 par action avant amortissement résultant du changement dans la méthode de calculer le revenu imposable.

Statistique décennale

(En milliers de dollars sauf les données par action et les éléments non monétaires)

	1962	1963
Chiffres d'affaires	\$104,709	\$ 97,175
Impôts sur le revenu	56	93
Bénéfices pour l'année	1,706	1,030
Dividendes	1,810	1,034
Avoir des actionnaires	65,807	65,843
Bénéfice par action		
— avant revenu exceptionnel	0.21	0.40
— après revenu exceptionnel	0.66	0.40
Bénéfice par action avant amortissement	0.99	1.16
Dividendes par action	0.70	0.40
Valeur aux livres par action	25.46	25.47
Fonds de roulement	28,384	34,562
Billets et déventures	—	5,380
Amortissements	1,891	1,965
Augmentation des immobilisations	3,210	1,376
Nombre d'actionnaires (à la fin de l'exercice)	8,309	7,593
Nombre d'employés (à la fin de l'exercice)	6,714	5,773

penté, M. B. H. Lacey a été nommé Vice-président de ce groupe, et son siège social a été récemment ouvert au Toronto-Dominion Centre à Toronto. M. E. R. Graydon, ancien Directeur général de la succursale de l'Ontario, a été nommé Vice-président adjoint. M. R. J. Dryden a également été assigné à ce siège social à titre de Directeur, Relations industrielles.

M. D. H. Cross, résidant à Montréal, a été nommé Vice-président, Machinerie et produits de l'acier.

En plus d'agir en qualité de Vice-président, Trésorerie, M. K. S. Barclay a été élu Président et Administrateur de Dombirco Inc., États-Unis.

Conseil d'administration

C'est avec un profond regret que les administrateurs vous font part du décès de M. Alfred H. Cowie survenu le 1er août 1971. M. Cowie a pris sa retraite en 1962, alors qu'il était Président du Conseil, après une brillante carrière de cinquante-deux ans avec la compagnie. Il a été l'un des administrateurs de la compagnie pendant dix ans et était administrateur honoraire au moment de son décès. Les membres du Conseil et la Direction de la compagnie regretteront vivement de ne pouvoir compter sur ses vastes connaissances des affaires de la compagnie et de son exploitation à l'avenir.

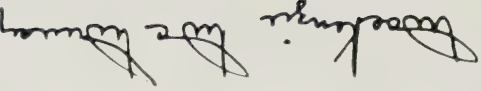
M. Brian R. B. Magee, Président du Conseil de A. E. LePage Limited, a été élu membre du Conseil d'administration à l'assemblée annuelle d'avril dernier.

A cette même assemblée, M. Mac-Kenzie McMurray, Président et Administrateur général, a été en plus nommé Président du Conseil.

Le Conseil d'administration a tenu dix assemblées au cours de l'année. Vos administrateurs tiennent à remercier très sincèrement tous les employés de la compagnie pour la contribution appréciable qu'ils ont apportée aux résultats de l'exercice écoulé.

Par ordre du conseil d'administration,

Le président du conseil et président.



& Iron Works Limited, Québec et à l'usine de Californie de Varco-Pruden. Dans l'industrie canadienne de la construction nous poursuivons des négociations conjointement avec d'autres compagnies, nous avons conclu des conventions de deux ans avec plusieurs syndicats ouvriers de la construction en Nouvelle-Ecosse, en Ontario, en Saskatchewan et au Manitoba. Une fois de plus ces conventions ont été marquées d'une augmentation inflationniste considérable des salaires. Au cours de 1972 nous négocierons de nouvelles conventions avec nos employés en montage de charpentes en Colombie-Britannique et en Alberta. Au Québec le décret avec tous les syndicats de la construction expire au début de 1973.

Les organisations de la construction dans certaines provinces ont poursuivi leurs efforts en vue de consolider la position des employeurs lors de négociations. Cependant, plusieurs de ces efforts sont vains, car, pour un grand nombre de groupes locaux d'employeurs, leurs propres intérêts à court terme semblent beaucoup plus importants que l'intérêt général de l'industrie de la construction.

Au cours de l'année la compagnie a continué à évaluer ses programmes de perfectionnement pour les employés. Comme elle s'intéresse à l'extension et à la diversité de ses services, notre compagnie s'assurera la réussite en maintenant un personnel hautement qualifié à tous les niveaux. Nous examinons constamment nos besoins de personnel en vue d'établir nos programmes immédiats et futurs pour remplir des postes à la direction, à l'administration ou dans les services professionnels.

La direction et le personnel chargé de surveillance se préoccupent de plus en plus de la sécurité des employés. Même si certaines améliorations ont été apportées au cours de l'année, nous devons encore insister sur l'importance de nos mesures de prévention des accidents, dans le domaine de la fabrication tout aussi bien que dans celui de la construction.

Au 31 décembre 1971 les employés atteignaient un total de 7,256, dont 928 faisaient partie du club "Quart de siècle."

Organisation de la compagnie

Afin de renforcer et d'agencer les ouvrages de charpente, la compagnie a groupé la majorité de ces activités pour former le Groupe des ouvrages de char-

vous assurer le contrôle des coûts et cation et de la construction.

En plus des travaux d'envergure effectués par nos ingénieurs, la compagnie poursuit ses programmes de recherche et de développement visant à augmenter la rentabilité de nos affaires régulières. Nos programmes de recherche dans le domaine de la soudure ont donné des résultats pratiques et brevetés que nous pouvons appliquer à notre production d'atelier. Deux nouveaux projets de recherche de longue haleine seront entrepris au cours de l'année prochaine, l'un ayant pour but de réduire les coûts du soudage de l'acier lourd et l'autre destiné à nous aider à mieux comprendre le soudage et la technologie de la fabrication dans certains projets de conception moderne.

Les ingénieurs de la compagnie ont largement contribué à l'établissement de normes pour la compagnie ainsi qu'aux niveaux industriels, national et international. Ces normes sont développées et utilisées à diverses fins, dont le contrôle de la qualité et de la sécurité publique, de la production, la diminution du coût et l'établissement de données uniformes concernant les activités commerciales de notre industrie. Notre participation à l'établissement de normes nous assurera une amélioration dans différents domaines allant de la soudure et des essais non destructifs à l'acier et à la peinture. Grâce à la collaboration active qu'elle a apportée à l'établissement des normes, la compagnie pourra faire face aux nouvelles conditions requises et s'assurer que ces normes répondent aux besoins pratiques de notre industrie.

La compagnie devra continuer à attirer une grande importance au maintien et au développement de ses services de génie, ce qui, en fait, constituera l'un des principaux objectifs de ses projets d'extension et de diversité de ses services.

Relations avec le personnel

Nos usines de Montréal, Amherst, Regi-

na, Calgary, Edmonton et Vancouver ont négocié de nouveaux contrats de travail d'une durée de deux ans. Vers la fin de l'année des négociations pour un nouveau contrat étaient en cours à la Pro-vincial Crane à Niagara Falls et, en 1972, nous négocierons de nouveaux contrats aux usines de Manitoba Bridge et de la succursale de Winnipeg; à notre centre de distribution d'acier et à notre usine de Toronto; à notre usine de Sault Ste-Marie, à Eastern Canada Steel

lier Construction Co. Limited, une filiale de Span International Limited, à Nassau, que de ressort du marché de la construction aux Bahamas tout au cours de 1971. Nous croyons que le groupe Span continuera d'être un pivot important de l'industrie aux Bahamas. Il représente l'un des plus importants employeurs sur les îles.

L'année dernière nous avons annoncé l'acquisition de Varco-Pruden aux Etats-Unis par notre filiale du Delaware, Dombrio Inc. Cet achat s'est révélé des plus profitables. La demande pour les édifices en métal léger aux Etats-Unis a été assez élevée en 1971 et la division Varco-Pruden a obtenu une part importante de ce marché; ses ventes et ses bénéfices ont enregistré de bons résultats en dépit d'une grève de 14 semaines à leur usine de la Caroline du Nord.

Résumé

Nos usines domestiques n'ont pas opéré à pleine capacité au cours de 1971 et nous commençons l'année 1972 avec un volant de travail réduit. En 1971 la politique financière du Gouvernement canadien visait à stimuler la croissance économique et à réduire le taux important du chômage. Cette politique ne semble pas avoir donné de résultats avant la fin de 1971 et nous espérons qu'elle continuera de favoriser la croissance de nos affaires en 1972.

Situation financière

Au cours de l'exercice la compagnie a persévéré à maintenir ses investissements dans les stocks et les comptes à recevoir à un niveau aussi bas que possible. L'augmentation des comptes à recevoir est due en majeure partie à l'acquisition de la division Varco-Pruden. Malgré cette acquisition, le total des stocks a diminué.

La compagnie a racheté une tranche additionnelle de \$255,000 de ses débentures 6½ % à fonds d'amortissement série A en prévision des exigences futures du fonds d'amortissement; un montant de \$1,058,000 est maintenant disponible à cette fin.

Par le passé la compagnie a fait rapport aux actionnaires sur une base annuelle. Un rapport a été émis pour le troisième trimestre de 1971 et nous avons l'intention de présenter un rapport trimestriel à l'avenir.

Deux points relatifs aux impôts sur le revenu sont dignes d'être notés:

En novembre dernier la compagnie a

informé ses actionnaires qu'elle avait reçu une cotisation du Ministère du revenu national se rapportant aux impôts sur le revenu des années 1967 à 1969, se chiffrant à \$1,600,000, intérêt non compris. Cette cotisation qui vise nos filiales des Bahamas n'est pas valable selon notre conseiller juridique et fiscal et nous la contesterons devant les tribunaux.

Tel que mentionné aux notes aux états financiers, la compagnie a adopté une nouvelle méthode de calculer son revenu imposable. Le Ministère du revenu national l'a acceptée et nous en a donné confirmation. Par le passé, les dépenses et les facturations n'étaient portées au revenu que lorsque les contrats étaient complétés. Selon la nouvelle méthode les dépenses et les facturations seront incluses au revenu quand elles se produiront, ce qui donnera lieu à un report important d'impôts sur une base continue. Ce changement n'affecte que le revenu imposable déclaré à la Division de l'impôt, mais non le revenu après impôts montré aux états financiers de la compagnie. Cependant, cette méthode s'avérera avantageuse en ce qui a trait aux bénéfices, car la compagnie pourra utiliser les fonds ainsi augmentés pour fins d'exploitation.

En 1971 nous avons poursuivi nos études relativement aux possibilités d'accroissement et de diversité de nos produits au moyen d'acquisitions. Nous avons considéré plusieurs éventualités et en considérerons d'autres au cours de 1972.

Au cours de 1971 le Gouvernement canadien a proposé et, dans certains cas, présenté plusieurs amendements à la législation, e.g. la Loi sur la concurrence, les modifications à la législation sur le travail, la politique sur les investissements étrangers, l'assurance-chômage et la réforme fiscale. Comme plusieurs autres groupes du monde des affaires canadien, nous devons faire face à des désavantages marqués dans la conduite de notre entreprise si ces propositions sont adoptées. Nous croyons que la législation proposée et l'incertitude de la législation fiscale ont retardé le regain économique du pays et il est à souhaiter que des amendements appropriés seront apportés et que la nouvelle législation fiscale sera clarifiée à la suite d'un nouvel examen des points inquiétants des propositions de loi.

Dépenses en immobilisations

Les dépenses en immobilisations de l'exercice 1971 se sont élevées à \$7,360,000.

Au cours de l'exercice la majeure partie des dépenses de nos usines canadiennes furent dues à l'achat d'équipement et au déménagement de certaines installations déjà existantes. La majorité des modifications ont été apportées aux installations servant à fabriquer les tôles à Montréal afin d'agrandir l'espace déjà existant. Les installations utilisées pour la fabrication de barres d'acier à béton à Eastern Canada Steel & Iron Works Ltd., notre filiale de Québec, ont été déménagées de l'usine principale à un nouvel emplacement favorisant un meilleur rendement et une production accrue.

Un tour pour cylindres de laminoir, une nouvelle grue mobile pour la Manltoba Rolling Mills, un tour à contrôle numérique pour la Provincial Crane et un nouvel équipement à souder à Montréal comptent au nombre des principaux achats d'équipement.

Huit nouvelles grues, types mobiles et chenilles, ont été achetées au cours de l'année afin de moderniser notre flotte de grues destinées à la construction. Notre flotte comprend maintenant 56 unités pouvant soulever de 12 à 140 tonnes. Ce programme de modernisation se poursuivra car il fait partie intégrante de nos projets visant à obtenir une part plus importante du marché dans le domaine de la construction.

Au cours de 1971 nous avons apporté une attention particulière à l'installation et à l'amélioration de nos systèmes d'entretien. Le nouvel équipement plus compliqué et une force ouvrière plus dans toutes nos usines.

Les dépenses ont en général été effectuées dans le but d'améliorer les conditions d'exploitation et d'augmenter le rendement de nos usines existantes. Un montant non dépensé de \$920,000 approuvé pour des dépenses de nature capitale est reporté à l'année 1972.

Génie et recherche

La diversité de nos produits exige des ingénieurs compétents dans des domaines spécialisés, dont la structure, la mécanique, l'ingénierie de la tôlerie, l'établissement et l'utilisation d'un programme d'ordinateurs, le soudage et la métallurgie de l'acier. Nos ingénieurs travaillent à des projets courants à chacune de nos succursales aussi bien qu'au siège social. Grâce à la compétence de nos ingénieurs, nous sommes en mesure de nous placer à la concurrence sur le marché, nos produits sont de meilleure qualité et nous pou-

Contrairement à 1970, nos produits industriels n'ont pas été en grande demande au cours de 1971. Les commandes totales ont égalé celles de 1970, mais cela est dû en grande partie à un contrat important obtenu au mois de décembre de la Communauté urbaine de Québec pour un modèle spécial d'incinérateur municipal. Cette division commerciale 1972 avec un important volant de travail d'avance, surtout pour des éléments d'installations d'énergie atomique, et l'année 1972 laisse prévoir un plus grand nombre de nouvelles commandes. Au mois de novembre nous avons signé un contrat avec PACECO de Alameda, Californie, nous donnant le droit exclusif de vendre et de fabriquer au Canada leur équipement de maintenance des contenants-fret.

Production et distribution de l'acier

Les résultats de la Division Manitoba Rolling Mills se sont sensiblement améliorés comparativement à ceux de l'exercice précédent. Le prix plus élevé des produits, le prix ferme de la ferraille, un meilleur rendement ainsi qu'une reprise dans le domaine des instruments aratoires et de l'industrie générale de la construction qui avaient connu des niveaux très bas en 1970 ont en grande partie contribué à cette amélioration.

Nos centres de distribution ont connu une année extrêmement difficile en 1971. Même si les ventes se sont maintenues au même niveau, les bénéfices totaux ont été réduits à la suite d'une rude compétition dans les prix. Le dernier trimestre indique une certaine amélioration et nous prévoyons de meilleures conditions en 1972.

Fabrication d'acier de charpente

Le marché en ouvrages de charpente a subi une baisse de 5% en 1971 comparativement à l'année précédente. Cette année nous avons obtenu à peu près le même nombre de commandes qu'en 1970, dû en grande partie aux nombreux contrats importants qui nous ont été confiés par l'industrie du minierai de fer au Québec. Les marchés de presque toutes les autres provinces n'ont pas été très actifs, surtout celui de la Saskatchewan qui a été très faible. Les prix étaient à la baisse au cours de 1971 et le volant de travail d'avance est des troisième et quatrième trimestres ont été plus élevés qu'à l'ordinaire et nous avons en vue quelques bons clients éventuels, ce qui nous incite à croire que nos prévisions de volume plus élevé et de bénéfices satisfaisants se réaliseront en 1972.

Bâtisses préfabriquées et service de la construction

Le domaine des bâtisses préfabriquées du marché de la construction a connu un mauvais semestre au début de 1971 et notre propre division, qui se spécialise dans les projets "tournez la clef" pour les petites industries et les entrepôts, a par conséquent connu une année difficile. Une amélioration s'est fait sentir vers le milieu de l'année; les commandes des troisième et quatrième trimestres ont été plus élevées qu'à l'ordinaire et nous avons en vue quelques bons clients éventuels, ce qui nous incite à croire que nos prévisions de volume plus élevé et de bénéfices satisfaisants se réaliseront en 1972.

Situation des affaires

Même si l'économie canadienne a donné des signes d'amélioration au cours du second semestre de 1971, le rendement de certaines de nos divisions a diminué au cours de cet exercice. Les ventes domestiques ont atteint environ le même chiffre qu'en 1970. L'incertitude générale qui s'est fait sentir dans le domaine des affaires ne favorisait pas le développement de notre exploitation et nous avons éprouvé des difficultés à maintenir aux mêmes niveaux les prix de certains produits.

Les remarques suivantes s'appliquent

Grâce à l'abolition de la surcharge américaine et à certaines clarifications de la réforme en législation fiscale, les conditions devraient s'améliorer au cours de 1972 et l'on s'attend à recevoir de plus fortes demandes pour l'acierfabriqué.

Les résultats obtenus en 1971 par Cava-

Officiers

Mackenzie McMurray, Président du Conseil et Président
J. Angus Ogilvy, c.r., Vice-Président
R. J. A. Fricke, Vice-Président, Exploitation
K. S. Barclay, Vice-président, Finance
R. A. C. Henry, Secrétaire
D. H. Smith, Contrôleur
F. W. Wollhausen, Trésorier
G. A. Law, Trésorier adjoint

Personnel de direction

C. C. Belden, Vice-président, Relations avec le personnel
R. E. Chamberlain, Vice-président, Génie
J. H. R. Gagnon, Vice-président, Construction
R. A. Reid, Vice-président, Fabrication
P. E. Savage, Vice-président et Ingénieur conseil
D. H. Cross, Vice-président de Groupe, Machinerie et Produits de l'acier
B. H. Lacey, Vice-président de Groupe, Ouvrages de charpente

Directeurs généraux de
succursales, de divisions
et de filiale canadienne

A. H. Francis, Division Robb Engineering
A. R. Mewett, Eastern Canada Steel & Iron Works Limited
W. D. Hagen, Division des constructions métalliques du Québec
H. R. Williams, Division des Produits Industriels
J. K. Park, Division des Bâtiments
A. B. Bjornsson, Succursale de l'Ontario
J. B. Pheian, Division des Centres de Service des produits métallurgiques
G. D. Lewis, Division "Provincial" des Ponts roulants
J. S. Campbell, Division Manitoba Rolling Mills
K. R. Ebborn, Succursale de Winnipeg
J. M. Dale, Division Manitoba Bridge & Engineering Works
R. O. Jonasson, Succursale de la Saskatchewan
D. M. Shook, Succursale de l'Alberta
J. S. Prescott, Succursale de Vancouver

Officiers de filiales
à l'étranger

Siège social

LACHINE (MONTREAL), QUE., CANADA

K. S. Barclay, Président et chef de la Direction, Dombrico Inc., U.S.A.
J. Hatcher, Président, Varco-Pruden, division de Dombrico Inc., U.S.A.
G. E. Lightbourn, Président, Span International Limited, Bahamas

Amherst, N.-E. • Halifax, N.-E. • Montréal, Qué. • Toronto, Ont. • Niagara Falls, Ont.
Sault-Sainte-Marie, Ont. • Winnipeg, Man. • Selkirk, Man. • Thompson, Man. • Regina, Sask.
Saskatoon, Sask. • Calgary, Alb. • Edmonton, Alb. • Vancouver, C.-B.

Winston Salem, N.C. • Pine Bluff, Ark. • Evansville, Wisc. • Turlock, Calif. • Nassau, Bahamas

Usines et bureaux de
filiales à l'étranger

Filiales

Dombrico Inc., Wilmington, Delaware, U.S.A. • Span International Limited, Nassau, Bahamas
Eastern Canada Steel & Iron Works Limited, Québec, Qué.
National Products Limited, Winnipeg, Man.

Transferts de titres

Trust Royal, Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver

Registre des actionnaires

Montreal Trust Company, Montréal, Toronto, Winnipeg, Regina, Calgary et Vancouver

La Banque Royale du Canada • Banque de Montréal • La Banque Toronto-Dominion
Wachovia Bank & Trust Company, N.A. • The Chase Manhattan Bank

Banques

Conseil
d'administration

Administrateurs
honoraire

- John B. Barber, *Sault Ste. Marie, Ont.*
Vice-président du Conseil, premier vice-président et administrateur,
The Algoma Steel Corporation, Limited
- K. S. Barclay, *Montréal, Qué.*
Vice-président, Finance, Dominion Bridge Company, Limited
- Philippe de Gaspé Beaubien, *Montréal, Qué.*
Président, Télémedia (Québec) Limitée
- A. J. E. Child, *Calgary, Alb.*
Président et chef de la Direction, Burns Foods Limited
- R. J. A. Fricke, *Montréal, Qué.*
Vice-président, Exploitation, Dominion Bridge Company, Limited
- *D. S. Holbrook, *Sault Ste. Marie, Ont.*
Président du Conseil et président, The Algoma Steel Corporation, Limited
- W. S. Kirkpatrick, *Vancouver, C.-B.*
Retraité — Autrefois président du Conseil, Cominco Limited
- *Herbert H. Lank, *Montréal, Qué.*
Administrateur, Du Pont of Canada Limited
- Brian R. B. Magee, *Toronto, Ont.*
Président du Conseil, et administrateur-gérant, A. E. LePage Ltd.
- A. F. Mayne, *Montréal, Qué.*
Conseiller en finance
- *MacKenzie McMurray, *Montréal, Qué.*
Président du Conseil et président, Dominion Bridge Company, Limited
- *J. Angus Ogilvy, *c.r., Montréal, Qué.*
Vice-président, Dominion Bridge Company, Limited
Associé: Ogilvy, Cope, Porteous, Hansard, Marler, Montgomery & Renault
- I. H. Peck, *Montréal, Qué.*
Président du Conseil, Canadian International Paper Company
- W. J. Stenason, *Montréal, Qué.*
Vice-président, Transports routiers et maritimes, Canadien Pacifique
- Olivier Drouin, *Québec, Qué.*
Président du Conseil, La Cie de Tabac Rock City, Limitée
- R. D. Harkness, *Kingston, Ont.*
Retraité
- Vernon E. Johnson, *Calumet, Qué.*
Ancien président du Conseil, Canadian International Paper Company
- L'Hon. Lazarus Phillips, *c.r., Montréal, Qué.*
Associé: Phillips, Vineberg, Rothman
- R. E. Powell, *Montréal, Qué.*
Président honoraire du Conseil, Aluminum Company of Canada Limited
- R. E. Staver, *Montréal, Qué.*
Retraité
- *Membre du Comité exécutif

Dominion Bridge Company, Limited

Rapport Annuel



DOMINION BRIDGE COMPANY LIMITED

rapport semestriel aux actionnaires

*Pour les 6 mois
se terminant le 30 juin 1971*

AUX ACTIONNAIRES

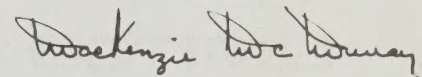
Le chiffre d'affaires pour la période de six mois qui s'est terminée le 30 juin 1971 a dépassé de 20% celui de la période équivalente de l'année passée. Une partie de l'augmentation représente les ventes de la Division Varco-Pruden de Dombrico Inc., Etats-Unis qui pour la première fois sont comprises dans notre chiffre d'affaires.

La valeur des commandes enregistrées au cours des premiers six mois se compare favorablement à celle de l'an passé. Toutefois, la valeur des commandes enregistrées au Canada a été inférieure à celle de l'an passé et le volume des commandes en réserve dans nos usines canadiennes a diminué. La valeur totale des commandes en réserve qui doivent être terminées en 1971 et par après se chiffre à \$170,000,000.

LE 3 AOÛT 1971

Le manque d'un marché soutenu dans le domaine de la construction au pays demeure toujours un sujet d'inquiétude. Par conséquent, les résultats pour l'exercice 1971 et la perspective pour 1972 dépendront beaucoup des nouvelles commandes à un meilleur rendement que nous réussirons à enregistrer d'ici à la fin de l'année. A date les résultats de la Division Varco-Pruden de Dombrico Inc., dont nous avons récemment fait l'acquisition, ont été des plus encourageants. Nous continuons à sonder le marché à la recherche d'occasions semblables.

*Le président du conseil
et président*
MacKenzie McMurray



RÉSULTATS CONSOLIDÉS NON VÉRIFIÉS POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 30 JUIN 1971

(en milliers de dollars)

	<u>1971</u>	<u>1970</u>
Chiffre d'affaires	\$86,850	\$72,000
Autres revenus	420	440
	87,270	72,440
Coût des ventes et autres dépenses (amortissement et impôts exclus)	79,955	65,570
	7,315	6,870
Amortissement	2,065	1,935
Bénéfices avant les impôts	5,250	4,935
Impôts	2,500	2,520
Bénéfices	\$ 2,750	\$ 2,415
Bénéfice par action	\$1.06	\$0.93

Note: Les dates d'achèvement de contrats peuvent affecter les bénéfices d'une période quelconque et toute comparaison des bénéfices par semestre risque d'induire en erreur.

DOMINION BRIDGE COMPANY LIMITED

*semi-annual
report
to shareholders*

*For the 6 months
ended June 30, 1971*

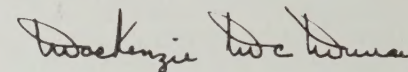
TO THE SHAREHOLDERS

Sales for the six-month period ended June 30, 1971 exceeded the same period last year by 20%. The inclusion of sales, for the first time, by the Varco-Pruden Division of Dombrico Inc., U.S.A. was partially responsible for the increase. Earnings per share also improved over the same period of 1970.

Total orders booked during the first six months were comparable with last year. However, orders booked in Canada during the period were lower and the amount of work on hand in our Canadian plants has declined. The dollar backlog of contracts to be closed in 1971 and subsequent years amounts to \$170,000,000.

AUGUST 3, 1971

The lack of buoyancy in the Canadian construction markets continues to be of some concern. Consequently, our final results for 1971 and the outlook for 1972 will depend greatly on our ability to book new orders at an improved rate during the remainder of the year. The results to date from the recently acquired Varco-Pruden Division of Dombrico Inc. in the U.S.A. have been most encouraging. We continue to investigate similar opportunities.



MacKenzie McMurray
Chairman and President

UNAUDITED CONSOLIDATED RESULTS FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1971

(000's Omitted)

	1971	1970
Sales revenue	\$86,850	\$72,000
Other income	420	440
	87,270	72,440
Cost of sales and other expenses (excluding depreciation and taxes)	79,955	65,570
	7,315	6,870
Depreciation	2,065	1,935
Earnings before taxes	5,250	4,935
Income taxes	2,500	2,520
Earnings	\$ 2,750	\$ 2,415
Earnings per share	\$1.06	\$0.93

Note: The dates of completion of contracts may affect the earnings for any period and comparison of results on a semi-annual basis may be misleading.